

# Fonden Hvide Sande Erhvervsudvikling

Nørregade 2B, 6960 Hvide Sande

CVR-nr. 32 32 22 39



## Årsrapport 2015

Godkendt på bestyrelsesmødet, den 13/6 2016

Som dirigent:



.....

**EY**

Building a better  
working world.

**Indhold**

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om fonden	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

### Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fonden Hvide Sande Erhvervsudvikling.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Hvide Sande, den 13. juni 2016  
 Bestyrelse:



Henning Davidsen  
 formand



Steen Davidsen



Iver Enevoldsen



Hans Peter Kristensen



Jørgen Iversen



Michael Vejlgård



Jens Bøndergaard

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Fonden Hvide Sande Erhvervsudvikling

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fonden Hvide Sande Erhvervsudvikling for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for fondens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ringkøbing, den 13. juni 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Kristian Winkler  
statsaut. revisor



Knud Hjøllund  
registreret revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om fonden

Navn	Fonden Hvide Sande Erhvervsudvikling
Adresse, postnr., by	Nørregade 2B, 6960 Hvide Sande
CVR-nr.	32 32 22 39
Stiftet	29. januar 2011
Hjemstedskommune	Ringkøbing-Skjern Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Henning Davidsen, formand Steen Davidsen Iver Enevoldsen Hans Peter Kristensen Jørgen Iversen Michael Vejlgård Jens Bøndergaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnepladsen 3, 6950 Ringkøbing
Bankforbindelser	Ringkøbing Landbobank A/S Vestjysk Bank A/S

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Fondens væsentligste aktiviteter

Fondens hovedaktivitet er besiddelse og drift af 80 % andel af 3 vindmøller på Hvide Sande Nordhavn og der igennem understøtte udviklingen af Hvide Sande Havn og turismen i Ringkøbing Skjern Kommune gennem produktion af vedvarende energi.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets overskud på 2.630 tkr. som forventeligt.

#### Uddelinger

Fonden har i 2015/16 uddelt 222 tkr. til Hvide Sande Service Group.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, der væsentlig påvirker den økonomiske stilling.

#### Forventet udvikling

Henset til faldende elpriser samt bortfald af tilskud omkring 1. oktober 2016, har bestyrelsen analyseret konsekvenserne for fonden.

Konklusionen blev, at fonden ikke på sigt har mulighed for at fortsætte driften i det nuværende niveau og herunder servicere gældsforpligtelser rettidigt. Fondens bestyrelse har på dette grundlag indledt forhandlinger om salg af møllerne til en pris, hvor alle forpligtelserne vil kunne indfries. Aftalerne er endnu ikke på plads, men det er bestyrelsens forventning, at aftalerne kan lukkes hen over sommeren 2016.

#### Redegørelse for god Fondsledelse

Fondens bestyrelse søger til stadighed at sikre, at fondens ledelse og kontrolsystemer er effektive, hensigtsmæssige og velfungerende.

En række interne politikker og procedurer er vedtaget og vedligeholdes løbende med henblik på at sikre en hensigtsmæssig og passende styring af fonden og fondens koncern.

Komiteén for god Fondsledelse offentliggjorde i december 2014 "Anbefalinger for god Fondsledelse".

Det overordnede mål med "Anbefalingerne for god Fondsledelse" er at bidrage til, at bestyrelsen varetager fondens formål og interesser, og forvalter fonden i overensstemmelse med god skik for ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Bestyrelsen ønsker at sikre, at fondens aktivitets- og uddelingsformål fremmes mest muligt, og at ledelsen alene varetager fondens interesser.

Bestyrelsen varetager endvidere fondens interesser i forhold til fondens dattervirksomheder, blandt andet ved udøvelsen af aktivt ejerskab i disse.

Bestyrelsen ønsker gennem kompetent og professionel ledelse af fonden at sikre stifters vilje, fondens vedtægt og den til enhver tid gældende lovgivning.

Anbefalingerne medvirker til gennemsigtighed og åbenhed omkring bestyrelsens arbejde og bidrager til at sikre grundlaget for god ledelse af erhvervsdrivende fonde.

Der er 16 anbefalinger. "Anbefalingerne for god Fondsledelse" af december 2014 kan rekvireres på Komiteén for god Fondsledelses hjemmeside:

<https://godfondsledelse.dk/sites/default/files/anbefalingerforgodfondsledelse.pdf>

## Ledelsesberetning

### Beretning

Den erhvervsdrivende fond Fonden Hvide Sande Erhvervsudvikling har besluttet at fravige Anbefalingerne og dermed at indrette sig anderledes på følgende områder:

Overordnede opgaver og ansvar:

Henset til fondens størrelse og aktiviteter, har bestyrelsen valgt at tage stilling til uddelinger fra sag til sag.

Bestyrelsens sammensætning og organisering:

Det sikres, at alene personer, som har viden og erfaring som krævet i vedtægterne indstilles til og vælges til bestyrelsen. Da fonden kun er 5 år gammel, har der indtil videre alene været genvalg/udpegning. I en 80 % ejet dattervirksomhed, med en bestyrelse på 5, har Fonden 4 bestyrelsesposter, hvor der således er sammenfald.

Udpegningsperiode:

Fonden har haft en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer, men har valgt at lægge mere vægt på bestyrelsesmedlemmernes økonomiske og erhvervsmæssige kvalifikationer som krævet i vedtægterne.

Evalueringsperiode af arbejdet i bestyrelsen og i direktionen:

Fonden har ikke noget årlig evaluering, men evaluerer i forbindelse med en eventuel indstilling til genvalg.

#### **Fondens ledelse består af følgende:**

- ▶ Henning Davidsen (formand)
- ▶ Konsulent
- ▶ Født i 1948
- ▶ Indtrådt i bestyrelsen 29. januar 2011
- ▶ Autodidakt erhvervsleder med kompetencer indenfor erhverv- og virksomhedsudvikling
- ▶ Anses for uafhængigt.
  
- ▶ Hans Peter Kristensen
- ▶ Direktør
- ▶ Født i 1956
- ▶ Indtrådt i bestyrelsen 29. januar 2011
- ▶ Uddannet ingeniør med kompetencer indenfor strategi, forretningsudvikling og innovation
- ▶ Anses for uafhængigt.
  
- ▶ Iver Enevoldsen
- ▶ Borgmester
- ▶ Født i 1951
- ▶ Indtrådt i bestyrelsen 23. maj 2011
- ▶ Bankuddannet. Kompetencer indenfor finansiering og ledelse m.v.
- ▶ Anses for uafhængigt.
  
- ▶ Steen Davidsen
- ▶ Havnedirektør
- ▶ Født i 1955
- ▶ Indtrådt i bestyrelsen 23. maj 2011
- ▶ Offentlig/privat lederuddannelse med kompetencer indenfor projektledelse, planlægning og erhvervsudvikling m.v.
- ▶ Anses for uafhængigt.

## Ledelsesberetning

### Beretning

- Michael Vejlgård
- Administrerende direktør
- Født i 1971
- Indtrådt i bestyrelsen 29. januar 2011
- Særlige kompetencer indenfor forhandling og salg
- Anses for uafhængigt.
  
- Jens Skadhede Bøndergaard
- Direktør
- Født i 1970
- Indtrådt i bestyrelsen 29. januar 2011
- Iværksætter
- Anses for uafhængigt.
  
- Jørgen Iversen
- Advokat
- Født i 1963
- Indtrådt i bestyrelsen 29. januar 2011
- Juridisk indsigt
- Anses for uafhængigt.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Eksterne omkostninger	-51.951	-41.427
	<b>Bruttoresultat</b>	-51.951	-41.427
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.002.325	7.488.498
	Finansielle omkostninger	-1.578.652	-2.339.338
	<b>Resultat før skat</b>	3.371.722	5.107.733
2	Skat af årets resultat	-693.000	-1.124.000
	<b>Årets resultat</b>	<u>2.678.722</u>	<u>3.983.733</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Donation	222.222	0
	Overført resultat	2.456.500	3.983.733
		<u>2.678.722</u>	<u>3.983.733</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
3	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	59.822.728	61.969.461
		<u>59.822.728</u>	<u>61.969.461</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>59.822.728</u>	<u>61.969.461</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.929.613	3.258.199
		<u>1.929.613</u>	<u>3.258.199</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>1.929.613</u>	<u>3.258.199</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>61.752.341</u>	<u>65.227.660</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Grundkapital	300.000	300.000
	Donation	0	0
	Overført resultat	15.115.575	12.659.075
		<u>15.415.575</u>	<u>12.959.075</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>15.415.575</u>	<u>12.959.075</u>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	4.263.000	3.570.000
		<u>4.263.000</u>	<u>3.570.000</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<u>4.263.000</u>	<u>3.570.000</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
4	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til banker	33.894.000	44.218.000
		<u>33.894.000</u>	<u>44.218.000</u>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.139.766	2.015.585
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.400.000
	Anden gæld	40.000	65.000
		<u>8.179.766</u>	<u>4.480.585</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>42.073.766</u>	<u>48.698.585</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>61.752.341</u>	<u>65.227.660</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

5 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitaloppgørelse

kr.	Grundkapital	Donation	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	300.000	0	12.659.075	12.959.075
Årets resultat	0	222.222	2.456.500	2.678.722
Udbetalt donation	0	-222.222	0	-222.222
<b>Egenkapital</b>				
31. december 2015	300.000	0	15.115.575	15.415.575

Fondens grundkapital har været uændret kr. 300.000 siden selskabets stiftelse.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fonden Hvide Sande Erhvervsudvikling for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Fonden har med henvisning til årsregnskabslovens § 111 stk. 2 ikke udarbejdet koncernregnskab.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregningen og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

#### Resultatopgørelsen

##### Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

###### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens ubalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

###### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet.

###### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

###### Gæld til kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

kr.	2015	2014
2 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	693.000	1.124.000
	<u>693.000</u>	<u>1.124.000</u>

#### 3 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	74.019.918
Kostpris 31. december 2015	<u>74.019.918</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-12.050.457
Udloddet i årets løb	-7.149.058
Andel af årets resultat	5.002.325
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-14.197.190</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>59.822.728</u>

31.633 andele svarende til 80 % ejerandel i Hvide Sande Nordhavn Møllelaug I/S, Hvide Sande.

#### 4 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder tkr. 10.324 senere end 5 år fra balancedagen.

#### 5 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på 42.034 tkr. er pantsat 31.633 andele i Hvide Sande Nordhavn Møllelaug I/S med regnskabsmæssig værdi på 59.823 tkr.. Herudover er der afgivet uigenkaldelig transport i fondens til enhver tid værende tilgodehavende hos Hvide Sande Nordhavn Møllelaug I/S.